

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
3773		211		1473	
涨停板			跌停板		
96 支	86 支	+11.63%	2 支	6 支	-66.67%
昨日	前日	环比	昨日	前日	环比
破发&破净个股数&占比			近 1 年创新高&新低个股数&占比		
破发个股	530（10.43%）		创新高个股		185（3.58%）
破净个股	307（5.94%）		创新低个股		9（0.17%）

二、投资策略

2026 年 A 股有望继续慢涨行情，稳住指数具备充足支撑，政策层面国家重视资本市场发展，中长期资金持续入市形成“压舱石”，宏观经济结构性亮点突出，板块分化也为指数稳定提供筹码基础。展望未来，预计科技成长仍是主线，成为“最锋利的矛”。在科技立国战略与全球 AI 产业浪潮驱动下，人工智能、算力等硬科技赛道有望继续引领行情。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-12-25	-----	英国富时 100 2025-12-25	-----
纳斯达克 2025-12-25	-----	德国 DAX30 2025-12-25	-----
标普 500 2025-12-25	-----	法国 CAC40 2025-12-25	-----

商品

COMEX 黄金期货	-0.01%，报 4505.40 盎司
WTI 原油期货	+0.12%，58.46 元/桶
VIX 恐慌指数	-3.79%，报 13.47

外汇

离岸人民币汇率 2025-12-25	中间价汇率	变动值
	7.00081	-0.10%
美元指数 2025-12-25	指数	变动值
	97.91200	-0.05%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 国家数据局：推动数据基础设施建设 培育壮大数据产业

财联社 12 月 25 日电，“十五五”时期，国家数据局将如何贯彻落实党的二十届四中全会精神，深化数据要素市场化配置改革，推动数据要素更好发挥作用？国家数据局局长刘烈宏表示，党的二十届四中全会为我们做好数据领域各项工作指明了方向。我们将统筹好数字中国、数字经济、数字社会规划和建设，重点把握人工智能这个最大变量、也是最大增量，健全基础制度，完善基础设施，强化场景应用，促进流通交易，发展数据产业，深化国际合作，通过这一套政策“组合拳”，充分发挥“数据飞轮”效应。

2) 我国创造超导电动磁悬浮推进世界纪录

财联社 12 月 25 日电，近日，国防科技大学磁浮团队在开展磁悬浮实验中，成功在两秒内，将吨级重的试验车加速至 700 公里/小时，这一测试速度打破了同类

型平台全球纪录，成为全球最快的超导电动磁悬浮试验速度。国防科技大学磁浮团队历时 10 年攻关，在 400 米磁悬浮试验线上，成功实现吨级载荷 700 公里/小时的最高试验速度并安全停车，此次突破攻克了超高速电磁推进、电动悬浮导向、瞬态大功率储能逆变、高场超导磁体等核心技术难题，标志着我国在超高速磁浮领域迈入国际领先行列，为我国未来的真空管道磁浮交通发展提供了新的选择，也为航天助推发射和试验测试提供新方法新手段，其后续的技术迭代及产业化应用，将为我国的航空航天以及轨道交通事业发展带来新动能。

3) 市场监管总局：要压实平台主体责任 切实维护网约配送员的合法权益

财联社 12 月 25 日电，市场监管总局副局长柳军一行 12 月 25 日前往北京市调研指导节日市场食品安全监管、专业市场党建等工作，了解食用农产品入市质量管控情况，查看骑手友好场景建设并召开座谈会。柳军强调，党中央高度重视节日期间各类安全工作，专门作出部署安排。各地市场监管部门要严格按照要求加强节令食品安全风险隐患排查，坚决守护好人民群众“舌尖上的安全”；深刻认识做好新就业群体服务凝聚的重要性，发挥党建引领作用，推动解决网约配送员群体急难愁盼问题，不断提升这一群体的归属感和获得感。要压实平台主体责任，切实维护网约配送员的合法权益。

2、行业动态

1) 国家烟草专卖局：推动电子烟市场供需平衡 切实防范化解市场无序竞争风险

财联社 12 月 25 日电，国家烟草专卖局公开征求《国家烟草专卖局关于落实电子烟产业政策 进一步推动供需动态平衡的通知（征求意见稿）》意见。《征求意见稿》提出，推动电子烟市场供需平衡。统筹有效市场和有为政府，在已核定产能范围内核定年度生产规模，作为企业年度产销目标，根据市场订单情况等要素合理满足电子烟相关生产企业生产规模调整需求，切实防范化解市场无序竞争风险。严格实施生产规模总量调控，坚持分类施策，从严从紧开展生产规模调整审

核。对于住所地位于电子烟产业基础较好、企业相对集中地区的企业，允许将生产点和住所地整合至同一地点。持续加强电子烟监管力度，对风险较高的市场主体，从严从紧限制，重点核查管控，依法严厉查处企业出口回流、虚假报关、产品不符合质量安全要求等违法违规行为。电子烟相关生产企业应落实主体责任，加强合规建设，保证出口贸易链条各环节合规。

2) 商务部回应是否会放松对美稀土磁体出口的限制：积极促进、便利合规贸易

财联社 12 月 25 日电，商务部新闻发言人何咏前 12 月 25 日在商务部例行新闻发布会上回答有关稀土磁体出口的有关提问时说，中方积极促进、便利合规贸易。发布会上，有记者问：在中美已达成贸易协定的前提下，请问商务部是否会放松对美稀土磁体出口的限制？何咏前作出上述回应。“正如我此前一再强调的，中方始终致力于维护全球产供应链安全稳定，积极促进、便利合规贸易。”何咏前说。

3) 我国首部规范电商平台实施网售产品资质核验工作行业标准实施

财联社 12 月 25 日电，市场监管总局（国家认监委）发布实施认证认可行业标准《强制性产品认证电商平台联网核查技术应用规范》，旨在指导和规范电商平台对家电、玩具、消费电子、电气开关等网售产品的强制性产品认证（CCC 认证）证书等资质信息开展联网核查，探索出一条通过数据赋能、社会共治的方式保障消费者权益、促进平台经济高质量发展的新路径。该标准是我国首部规范电商平台实施网售产品资质核验工作的行业标准，进一步规范网售产品资质核验工作，解决电商平台在联网核查工作中遇到的专业术语不统一、技术方法不规范、管理要求不一致等问题。

3、公告淘金

1、紫光国微：全资子公司拟与宁德时代全资子公司等共同投资设立公司 从事汽车域控芯片业务

2、金龙羽：拟共同设立 15 亿元产业并购基金 聚焦公司主营业务兼顾固态电池产业链上下游投资与并购

- 3、百纳千成：拟购买众联世纪 100%股份且预计构成重大资产重组 股票明起复牌
- 4、欣旺达：子公司与中伟股份签署固态电池战略合作框架协议
- 5、毅昌科技：蔚然合伙将成为公司控股股东 股票复牌

五、隔夜市场公告速递

重要股东增持股

名称	变动比例（占流通股比例）	名称	变动比例（占流通股比例）
安通控股	0.58%	鲁银投资	0.20%
ST 人福	1.23%	同济科技	1.17%
恒逸石化	2.01%	节能国祯	1.18%
中炬高新	1.03%	盈峰环境	0.94%
江苏神通	1.00%	华菱钢铁	0.23%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
建霖家居	10 派 1.9 元	金陵体育	10 派 1 元
祥生医疗	10 派 3 元	华信新材	10 派 1 元
燕京啤酒	10 派 1 元	三元生物	10 派 5 元
和顺石油	10 派 1 元	润和软件	10 派 0.7 元
海容冷链	10 派 3 元	隆鑫通用	10 派 2 元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
国博电子	1.01%	生益电子	1.00%
雪龙集团	1.00%	宏柏新材	1.00%
阿特斯	1.50%	北京人力	1.02%
润晟智能	1.39%	中电电机	1.00%
展鹏科技	2.00%	耀皮玻璃	1.45%

大比例解禁

名称	解禁比例（占流通股比例）	名称	解禁比例（占流通股比例）
华电能源	172.09%	首创证券	467.69%
慕斯股份	367.91%	拉普拉斯	368.93%
三一重能	381.09%	微导纳米	355.88%
中力股份	207.12%	林泰新材	90.70%
ST 花王	42.96%	山外山	37.26%